

COREWEAVE INC.



Note: This report has been translated from English using machine translation technology (GPT). While we've made every effort to ensure accuracy, we cannot guarantee the translations are entirely correct or up-to-date. Please refer to the original English report for official purposes.

Resumen de la Compañía

CoreWeave Inc. (“CoreWeave”) es un proveedor de infraestructura de nube para IA, diseñado específicamente para ofrecer soluciones de cómputo acelerado por GPU de alto rendimiento, redes de alta velocidad y almacenamiento optimizado para cargas de trabajo de inteligencia artificial. La Plataforma Cloud de CoreWeave integra servicios de infraestructura, servicios de software gestionados y servicios de software de aplicación para soportar entrenamiento de modelos, inferencia, aprendizaje por refuerzo e implementación empresarial de IA a escala.

Los segmentos operativos incluyen Servicios de Infraestructura (cómputo GPU y CPU, redes de alto rendimiento, almacenamiento), Servicios de Software Gestionados (orquestración basada en Kubernetes y servicios de nube privada virtual), y Servicios de Software de Aplicación construidos sobre su infraestructura de IA. Los ingresos provienen principalmente de hyperscalers, laboratorios de IA y grandes clientes empresariales bajo compromisos contractuales multianuales.

El posicionamiento competitivo se basa en asociaciones tempranas y profundas con NVIDIA, despliegue rápido de arquitecturas GPU de próxima generación (incluyendo sistemas Blackwell), gestión verticalmente integrada de infraestructura de IA y crecimiento líder de backlog en la industria. CoreWeave se diferencia como una “neocloud” optimizada exclusivamente para cargas de trabajo de IA, en lugar de computación en nube de propósito general.

El enfoque estratégico se centra en escalar la capacidad activa de energía, expandir la presencia global de centros de datos, fortalecer relaciones con hyperscalers y laboratorios de IA, acelerar la adopción empresarial de IA mediante CoreWeave Mission Control™, e impulsar el crecimiento del EBITDA ajustado manteniendo visibilidad del backlog.

Sede: Livingston, Nueva Jersey, Estados Unidos

Número de empleados: Aproximadamente 1,200

1. Principales Competidores

- Amazon Web Services (AWS) – Líder global en nube que ofrece infraestructura de IA habilitada por GPU.
- Microsoft Azure – Gran proveedor hyperscaler con infraestructura de IA integrada y asociaciones con OpenAI.

COREWEAVE INC.



- Google Cloud Platform – Proveedor de nube enfocado en IA con ofertas de TPU y GPU.
- Oracle Cloud Infrastructure – Compíte en cómputo de alto rendimiento e infraestructura de IA.
- Lambda Labs – Proveedor especializado de nube GPU dirigido a desarrolladores de IA.

2. Principales Accionistas Institucionales

(Estimaciones basadas en las últimas presentaciones institucionales disponibles; porcentajes redondeados.)

Accionista	% Participación	Acciones (Millones)
Magnetar Capital Partners	~16.7%	~68.2M
NVIDIA Corp.	~11.5%	~47.2M
The Vanguard Group Inc.	~6.8%	~27.9M
Cogen (Jack D)	~4.2%	~17.1M
KOPACC	~2.3%	~9.4M
BlackRock Inc.	~2.0%	~8.0M
Fidelity (FMR)	~1.8%	~7.0M
State Street Corp.	~1.7%	~6.5M
Morgan Stanley Investment Management	~1.5%	~5.8M
Wellington Management	~1.3%	~5.0M

COREWEAVE INC.



Participación Institucional Top 10: ~50–55%

Participación Institucional Total: ~57–65%

3. Equipo Directivo

- Michael Intrator – Presidente del Consejo y Director Ejecutivo (CEO)
- Nitin Agrawal – Director Financiero (CFO)
- Brian Venturo – Director de Estrategia
- Kristen McVeety – Directora Jurídica
- Jack Cogen – Cofundador y Director

La administración enfatiza ejecución disciplinada, expansión del backlog y asignación de capital alineada con la escala de infraestructura.

4. Ingresos

Último ejercicio fiscal:

- Los ingresos FY2025 totalizaron \$5.131 mil millones, frente a \$1.915 mil millones en FY2024.
- Pérdida operativa de \$(46) millones en FY2025 versus ingreso operativo de \$324 millones en FY2024.
- EBITDA ajustado de \$3.093 mil millones, representando un margen del 60%.
- El backlog de ingresos alcanzó \$66.8 mil millones al 31 de diciembre de 2025.

Desempeño trimestral reciente:

- Ingresos Q4 2025 de \$1.572 mil millones, frente a \$747 millones en Q4 2024.
- EBITDA ajustado Q4 2025 de \$898 millones, reflejando un margen del 57%.
- Pérdida neta Q4 2025 de \$(452) millones; pérdida neta ajustada de \$(284) millones.

Perspectiva futura:

- Backlog expandido a \$66.8 mil millones, proporcionando sólida visibilidad de ingresos multianual.
- Capacidad activa de energía superior a 850 MW, con energía contratada aproximada de 3.1 GW.
- Se espera escalamiento continuo a medida que se intensifique la demanda empresarial de IA y de hyperscalers.

Principales impulsores de ingresos:

- Compromisos de infraestructura de IA por hyperscalers
- Asociaciones estratégicas con NVIDIA y OpenAI
- Adopción empresarial de IA y expansión de Mission Control
- Crecimiento de la huella energética de centros de datos
- Conversión del backlog contractual de largo plazo



5. Instituciones con Recomendación de Compra

- Goldman Sachs
- Morgan Stanley
- JPMorgan
- Jefferies
- Argus Research

Los analistas sell-side destacan el crecimiento del backlog, aceleración de la demanda de IA y ventajas de escala en infraestructura.

6. Resumen del Sentimiento de los Analistas

Calificación consensuada: Compra

Rango de precio objetivo:

- Bajo: ~\$41
- Mediano: ~\$124
- Alto: ~\$234

El sentimiento permanece constructivo, respaldado por crecimiento acelerado de ingresos, expansión récord del backlog y demanda estructural de infraestructura de IA, aunque la volatilidad y la intensidad de capital siguen siendo factores de riesgo elevados.

7. Compra y Venta de Acciones por Insiders (Últimos 24 Meses)

- La actividad de insiders ha sido netamente negativa en meses recientes.
- Ventas notables por parte de ejecutivos senior, incluyendo el Director Financiero.
- El total de acciones adquiridas en seis meses superó modestamente las acciones vendidas, aunque el valor agregado en dólares de las ventas ha sido significativo.
- La actividad parece estar mayormente relacionada con compensación y no indica preocupación estructural.